

Pioneer Magyar Kötvény Alap

2010. június

Piaci környezet

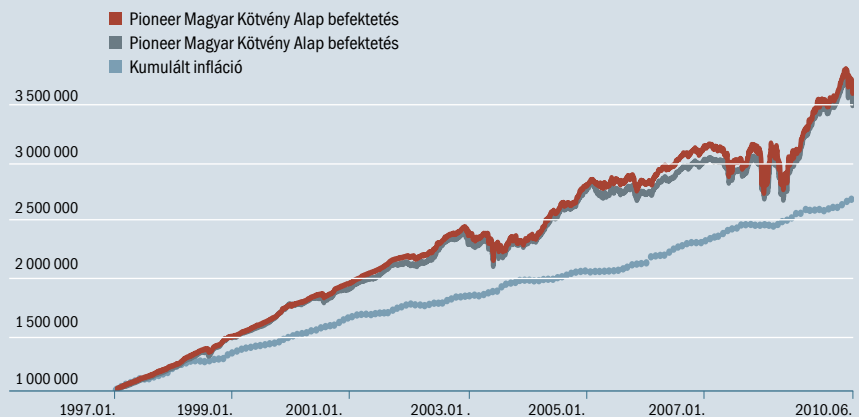
Júniusban tovább száguldott a kötvénypiaci hullámvasút, sőt a hónap elején még fejfel lefelé is utaztak rajta a forint állampapírokba fektetők. Összességében jelentős mértékben gyengültek a kötvények a múlt hónap során, de a június elején tapasztalt kilengéshez képest, amelyet a rendkívül szerencsétlen kormányzati kommunikációnak köszönhetünk, még így is megnyugtató korrekció zajlott le. A megnövekedett volatilitás nem tesz jót a befektetői hangulatnak, de az, hogy a hazai kötvénypiac minden egyes megingás után korrigált, és erősödni tudott, mindenképpen pozitív megítélésre utal.

A Pioneer Kötvény Alap portfólióban tartott papírok átlagos hátralevő futamidejét a második negyedévben több lépésben csökkentettük. Ez a gyengülés során relatíve javította az alap teljesítményét (kisebb mértékben esett az árfolyama).

Alapinformációk

- **Befektetési eszközök:** közepes és hosszabb futamidejű magyar állampapírokba, vállalati kötvényekbe és jelzáloglevelekbe fektet, árfolyamának mozgását elsősorban a piaci kamatok változása okozhatja. Az Alap portfóliójában származékos ügyletek nem szerepelnek.
- **Befektetési cél:** mérsékelt kockázat felvállalása mellett az állampapírokéval versenyképes hozam elérése.
- **Referencia befektetés:** 100% MAX Index
- **A nyíltvégű Alap indulása:** 1997. január 24.
- **Alapkezelő:** Pioneer Alapkezelő Zrt.
- **Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.
- **Könyvvizsgáló:** KPMG Hungária Kft.
- **Nettó eszközérték 2010. 06. 30-án:** 11 132 386 330 Ft
- **Egy jegyre jutó nettó eszközérték:** 3,619847 Ft
- **Javasolt minimális befektetési idő:** 2 év
- **Devizanem:** HUF

Az indulástól 2010.06.30-ig elért nettó hozam



A portfólió összetétele

2010.06.30.

Magyar állampapírok	9 312 557 968 Ft
Vállalati és egyéb kötvények	1 336 715 801 Ft
Egyéb likvid eszközök*	483 112 561 Ft
Eszközök összesen	11 132 386 330 Ft

* Az egyéb likvid eszközök az alap folyószámla-egyenlegét, pénzügyi betéteit, az úton lévő tételeket, a napi forgalmazás egyenlegét és a költségeket foglalják magukban.

Hozam adatok*

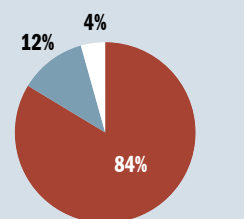
2010.06.30.	Referencia Alap befektetés
Év elejétől számított hozam*	5,11% 3,85%
12 hónap*	15,93% 15,04%
2 évre**	10,81% 10,52%
3 évre**	5,85% 6,11%
4 évre**	7,43% 7,46%
5 évre**	5,80% 5,53%

* forgalmazási költségek levonás előtti nominális, nem évesített nettó hozam
** évesített hozamok

Egyéves hozamok*

	Referencia Alap befektetés
2009	12,08% 12,72%
2008	-0,03% 1,30%
2007	5,07% 4,90%
2006	5,85% 5,36%
2005	8,69% 7,41%
2004	12,34% 12,60%
2003	-1,17% -1,52%
2002	9,66% 10,06%
2001	12,21% 10,94%
2000	12,03% 10,78%
1999	16,36% 17,22%

* nettó hozamok



Kockázat

nagyon magas
magas
közepes
mérsékelt
alacsony

BAMOSZ besorolás*

Hosszú kötvény alap

* forrás: BAMOSZ

Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az alapok teljesítményét.

A referencia hozam a referencia index hozama. Ez tehát a befektetések esetén egy olyan viszonyítási alapként használt irányadó hozamot jelent, amelyhez egy portfólió vagy befektetési alap teljesítményét mérik.

Jelen hirdetés nem minősül ajánlatételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy befektetési döntése meghozatala előtt az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap mindenkor aktuális hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából, amelyek megtalálhatók az Alapkezelő www.pioneerinvestments.hu című honlapján és az Alap forgalmazási helyein és a Vezető Forgalmazó www.unicreditbank.hu című honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó forgalmazási költségekről a Tájékoztató és Kezelési szabályzat mellett a Forgalmazó mindenkor hatályos kondíciós listája is tájékoztatást nyújt. Jelen kiadványt a Pioneer Alapkezelő Zrt. közzéteszi a Társaság Részvénytársaság (tev. eng. száma: [PSZÁF III/100.001-5/2002]) jelentette meg. A Pioneer Alapkezelő Zrt. folyamatosan törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleg hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja. A Pioneer Alapkezelő Zrt. jelen kiadványában a PSZÁF Ajánlásban és a BAMOSZ Teljesítménybemutatói és Hirdetési normáiban meghatározott időszakokra vonatkozóan mutatja be az Alap teljesítményét.